



ГФТ Группа компаний
Гибкие Финансовые Технологии

www.gazfin.ru

Обзор рынка за период: 24 февраля – 27 февраля

Вязовиченко Кирилл
Тел.: +7 (495) 660-14-36,37,38

Внешний фон на мировых фондовых рынках на прошедшей торговой неделе носил, скорее, негативный характер. Мы получили порцию слабой статистики по экономике США, заявления со стороны крупнейших рейтинговых агентств относительно возможного очередного снижения рейтинга Греции. К позитивным моментам можно отнести выступление главы ФРС Бена Бернанке в Конгрессе США, который заверил, что основные ставки в ближайшее время повышаться не будут. Тем не менее, рынки, адаптированные к столь разномастным новостным потокам, довольно стойко перенесли новую волну негатива. Отдельно следует выделить фондовый рынок Китая, индексы которого завершили первую торговую неделю после продолжительных выходных уверенным ростом. Так, индекс SSE Composite за неделю повысился на 2,53%, S&P500 по итогам недели снизился на 0,36%, немецкий DAX упал на 2,18%, индекс бразильского фондового рынка показал снижение в 2,56%. Неделя на российских площадках выдалась неполноценной в связи с празднованием 23 февраля. По итогам 4 торговых дней индекс ММВБ снизился на 1,56%, индекс РТС – на 0,86%.

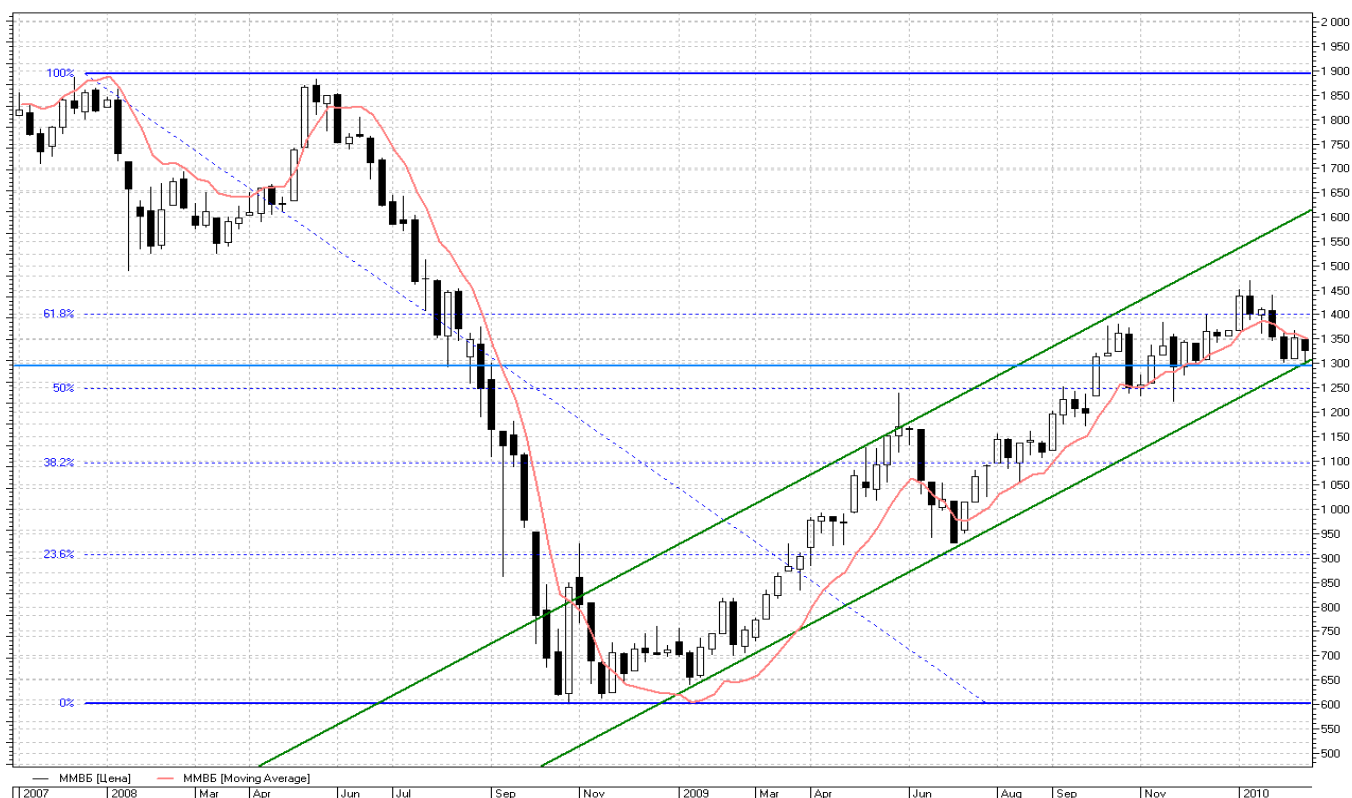
В то время, пока российские фондовые рынки были закрыты, по итогам понедельника и вторника индексы развитых стран снизились в среднем на 1%. Поэтому с открытия многие акции российских эмитентов показали снижение на фоне выхода разочаровывающих данных по экономикам Европы и США. Несмотря на то, что внутри дня предпринимались попытки оттолкнуться вверх в ряде эмитентов, в целом день прошел под контролем продавцов. Лидерами падения в среду стали акции «Сбербанка» и ГМК «Норильский Никель», потерявшие порядка 4%. Более 2,5% потери составили в бумагах «Роснефти» и «Газпромнефти». Традиционно в среду мы получили данные от Министерства Энергетики США. Коммерческие запасы сырой нефти за неделю выросли на 3,03 млн. барр. Однако также традиционно, эти данные были проигнорированы рынком нефти и по итогам дня цены на нефть марки Brent повысились на 0,84\$/барр., составив 78,09\$/барр. В целом, первый торговый день недели индекс ММВБ начал снижением в 1,56%, индекс РТС – на 0,86%.

Нисходящее движение также продолжилось и в четверг. Причинами негативной динамики остаются европейские долговые проблемы. Агентство Fitch накануне снизило рейтинг нескольким крупнейшим греческим банкам. На фоне этого, под наибольшим давлением находились представители банковского сектора. S&P и Moody`s также грозятся снизить суверенный рейтинг Греции в самом ближайшем будущем. Заявления Бена Бернанке о сохранении низкой процентной ставки еще продолжительное время на таком фоне были проигнорированы. Из макроэкономических новостей можно отметить неоднозначные данные из США, где заказы на товары длительного пользования оказались смешанными, а данные по заявкам на пособия по безработице остаются высокими. Последнюю поддержку российскому рынку оказывают высокие цены на нефть и связанная с ними устойчивость рубля. Однако судя по негативным тенденциям в таких сырьевых валютах как канадский или австралийский доллар, долго противостоять фундаментальным факторам ЦБ России будет крайне сложно. По итогам дня индекс ММВБ снизился на 2,10%, индекс РТС – на 2,02%.

Торги в пятницу сопровождались покупками преимущественно в бумагах сырьевых компаний, что позволило индексам прибавить более 1% по итогам дня. Причинами позитива стали хорошее закрытие торгов в США и умеренные покупки активов в Азии. Выходящие в этот день макроэкономические данные были неоднозначны. Пересмотренные цифры по ВВП Великобритании за IV квартал оказались несколько хуже прогнозов. А схожий показатель по экономике США, напротив, подрос, правда, в рамках ожиданий. Продажи на вторичном рынке недвижимости в Штатах показали снижение сверх ожиданий, но реакция была непродолжительной.

Несмотря на то, что торги в субботу проходили на крайне низких объемах, российским индексам удалось подрасти. Повышенным спросом пользовались акции банковского сектора, в то время как бумаги нефтегазовых компаний торговались вблизи уровней предыдущего закрытия. Лидером роста в субботу стали акции «Сбербанка», прибавившие около 1,5%. По итогам торгов индекс ММВБ завершил неделю на значении 1322,64 пунктов, индекс РТС закрылся на значении 1410,85 пунктов.

Уже 3ю неделю российский рынок торгуется в некоем диапазоне 1290 – 1375 пунктов по индексу ММВБ. Все это время сопротивлением выступает 50-дневная экспоненциальная средняя. Вероятность движения в ту или иную сторону и пробития данного диапазона является примерно одинаковой и зависит, скорее, от разрешения европейских долговых проблем.



После заявлений крупнейших рейтинговых агентств о возможном снижении рейтинга Греции и прошедшей забастовки, события вокруг этой страны вновь выходят на первый план. На данном фоне важным событием предстоящей недели станет возможное размещение облигаций правительством Греции.

Торгово-аналитический департамент

Москва

Тел.: +7 (495) 660-14-37,
660-14-38

Алексей Ермолов

129@gazfin.ru

Аналитик

Евгений Буланов

bulanov@gazfin.ru

Треjder

Кирилл Вязовиченко

127@gazfin.ru

Треjder

Николай Тюгаев

128@gazfin.ru